

关于开展生猪期货套期保值业务的可行性分析

一、公司开展套期保值业务的背景和必要性

公司主要从事火腿、传统肉制品、个性化定制品牌肉类的生产、加工和销售业务，猪肉是公司重要的生产原料。为增强对公司产品成本和产品销售价格的管控，有效规避生产经营活动中因原材料和库存产品价格波动带来的风险，公司计划利用生猪期货进行套期保值业务操作。

二、公司拟开展的套期保值业务概述

1、拟投资的品种：公司的期货套期保值业务只限于在境内期货交易所挂牌交易的与公司生产经营相关的生猪品种。

2、拟投入的资金金额：根据公司经营目标，公司开展商品套期保值业务所需保证金最高占用额不超过人民币 5000 万元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用。

3、拟开展套期保值期间：自公司董事会审议通过之日起一年内。

三、公司开展套期保值业务的可行性

公司已经具备了开展商品期货套期保值业务的必要条件，具体情况如下：

公司已制定了《商品期货套期保值业务内部控制制度》，并经公司董事会审议通过。《商品期货套期保值业务内部控制制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定。公司设立“期货决策小组”，管理公司期货套期保值业务。“期货决策小组”成员包括董事长、总裁、副总裁、采购负责人、财务负责人、内审负责人等；董事会授权董事长主管期货套期保值业务，担任“期货决策小组”负责人。小组成员人员稳定，经验丰富，了解公司的运营、产品，对猪肉市场也有较深入的研究。公司设立“期货工作小组”，负责具体执行、操作。公司现有的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务所需的保证金。因此，公司商品开展套期保值业务是切实可行的。

四、开展套期保值业务的风险分析

1、价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。

3、流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。

5、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的生猪期货。期货持仓量不超过套期保值的现货需求量，期货持仓时间段原则上应当与现货市场承担风险的时间段相匹配。

2、公司以自己名义设立套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司将严格控制套期保值业务的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

3、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

4、公司将重点关注期货交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

5、根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的规定，公司已制定了《商品期货套期保值业务内部控制制度》，对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定。公司已设立专门的商品期货工作小组和相应的业务流程，通过实行授权和岗位牵制，以及进行内部审计等

措施进行控制。

6、公司将完善交易系统及设施，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应处理措施，并减少损失。

7、公司内审部将定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

六、公司开展套期保值业务的可行性结论

公司开展套期保值严格按照公司经营需求进行。同时公司建立了完备的业务管理制度及内部控制制度。因此，公司开展商品类套期保值是可行的。

金字火腿股份有限公司

2021 年 1 月 12 日